

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: S200342009

UDC _____

厦门大学

硕 士 学 位 论 文

中国国际收支净误差与遗漏项目问题研究

Studies on the Net Errors and Omissions of China's Balance of Payments

陈 意

指导教师姓名: 朱孟楠 教 授

专 业 名 称: 金 融 学

论文提交日期: 2006 年 4 月

论文答辩时间: 2006 年 5 月

学位授予日期: 2006 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2006 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。

本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文而产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后使用本规定。

本学位论文属于

- 1、保密（ ），在 年解密后使用本授权书。
- 2、不保密（☒）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：

日期： 年 月 日

导师签名：

日期： 年 月 日

内 容 摘 要

2002 年, 中国国际收支平衡表上出现一个令人瞩目的新亮点, 那就是净误差与遗漏项目差额由十几年来一直出现在借方 (即逆差状态) 突然转向了贷方 (顺差), 并持续至今。本文正是针对这一情况, 试图寻找净误差与遗漏变动的轨迹, 以及它同国际收支稳定性结构之间的联系: (1) 净误差与遗漏项目的阶段性表现是否反映国际收支结构中的不稳定性因素, 是否预示国民经济运行过程中出现的隐患; (2) 国际收支稳定性结构中所包含的净误差与遗漏项目应该具备哪些特性, 国际收支平衡表上两大一级账户 (经常账户及资本金融账户) 组合结构 (经常账户差额状态——资本金融账户差额状态) 如何约束净误差与遗漏项目, 以便通过对净误差与遗漏项目变动的监测和分析, 判断国际收支结构是否稳定, 国民经济运行是否正常, 并为中国国际收支调节和宏观经济政策提供有益的指导和借鉴。

从统计含义上看, 国际收支净误差与遗漏项目是作为国际收支平衡表的平衡项目而设置, 应该具有显著的随机性。但从各主要国家尤其是中国历年的净误差与遗漏项目表现看, 存在一定的系统性因素, 使净误差与遗漏项目呈现出阶段性特征, 包括规模的阶段性增减和方向的阶段性维持, 由此体现该项目特有的经济含义, 并从另一个角度揭示了国际收支结构中的不稳定因素。本文立足于中国国际收支净误差与遗漏的阶段性特征及其成因, 结合传统理论和实证分析, 将净误差与遗漏项目融入国际收支结构框架中进行研究。研究表明, 净误差与遗漏项目的统计含义是主要方面, 其包含的经济含义只是在中国经济转型的特定时期里“经济快速发展与经济结构调整滞后之间的矛盾”所引发出来的问题, 是暂时的。但是, 我们不能因此忽视净误差与遗漏的经济含义, 应将其纳入目前国际收支管理工作中的重点。文章最后就加强净误差与遗漏项目的管理提出参考性的对策建议, 包括全面完善国际收支统计体系、构建高效的资本监管机制, 并主张通过国际收支调节的市场机制和管理体制来根本解决净误差与遗漏项目的“遗漏”问题, 从而实现国际收支结构的稳定, 体现了市场导向的根本理念。

关键词: 中国; 国际收支; 净误差与遗漏项目

Abstract

In the year of 2002, it is a new brightness that the Net Error and Omissions transferred from the long-lasting debit balance to credit balance, which is different from other countries, fixed the eye of the world, and brought the newly international judgment on Chinese economy. The Research on the Net Error and Omission is becoming more and more intense. The Net Error and Omissions item of the BOP (balance of payments) is initially set as a balancing item in the BOP table in the light of statistics, which is supposed to be random. But the staggered characteristic of the Net Error and Omissions in some major countries especially in China included the dimension change and direction conversion in the past years, which might be resulted from some systematical factors, and showed properly economical signification. It also opened out the instable factors in the BOP structure from the other point. The economical signification has already overtopped the purely statistical signification and attracted the eyesight of the world.

The text is aimed the situation mentioned upwards; based on the characteristics of the Net Error and Omissions in China; combined the traditional theory and demonstration; and do research on the relationship between the Net Error and Omissions and the BOP stable structure: 1、Whether the Net Error and Omissions reflects the instability in BOP or the hidden trouble in the economy; 2、How the Net Error and Omissions should be in the BOP stable structure and how the two-account(current account and capital & financial account) restricts the Net Error and Omissions. The research is to track the Net Error and Omissions then judge the stability of the BOP structure. At the end of the text, some countermeasures on the Net Error and Omissions are provided especially the market-oriented measure to settle the problems and realize the BOP stable structure.

Keywords: China; balance of payments; the Net Error and Omissions

目 录

导 论	1
一、研究背景和意义	1
二、概念界定	1
三、思路及框架	2
四、主要创新点及后续研究设想	4
第一章 国际收支净误差与遗漏项目相关研究理论综述	5
第一节 净误差与遗漏项目的理论基础——国际收支结构理论	5
一、国际收支结构的划分理论	5
二、国际收支结构的发展阶段理论	7
三、国内有关国际收支结构的研究概况	10
四、国际收支结构的稳定性研究理论	11
第二节 净误差与遗漏项目的原理说明	13
一、净误差与遗漏项目的随机性说明	13
二、净误差与遗漏项目的结构说明	15
三、净误差与遗漏项目的阶段性说明	16
第三节 净误差与遗漏项目的预警含义	17
一、评价国际收支统计质量	17
二、考察资本异动动因	18
三、测度国际收支风险	19
第二章 中国国际收支净误差与遗漏项目的变化分析	20
第一节 中国国际收支净误差与遗漏项目变化的主要特征	20
一、中国国际收支净误差与遗漏项目的随机性考察	20
二、中国国际收支净误差与遗漏项目变化的阶段性特征	21
三、净误差与遗漏项目的国际比较分析	22
第二节 中国国际收支净误差与遗漏项目变化的因素分析	24
一、统计因素：国际收支核算体系不健全	24
二、实体因素：开放经济及转型经济	25

三、货币因素：资本流动动因	27
第三节 中国“双顺差”结构和净误差与遗漏项目的制约关系	29
一、中国“双顺差”结构的稳定性分析	29
二、“双顺差”结构和净误差与遗漏项目的约束关系	33
三、“双顺差”结构的持续性与净误差与遗漏项目的趋势分析	37
第三章 加强中国净误差与遗漏项目管理的对策建议	39
第一节 误差最小化管理：全面完善国际收支统计体系	39
一、借鉴国际货币基金组织 GDDS 标准	39
二、切实改进国际收支核算体系	40
三、加强国内各部门的协调与合作	42
第二节 “遗漏”最小化管理：构建资本流动高效监管机制	42
一、强化国际收支的监测预警功能	42
二、借鉴新兴国家资本监管经验	43
三、加强国际间反洗钱合作	44
四、规范地下金融交易	44
第三节 适度市场化管理：建立调节国际收支的市场机制和管理体制	45
一、培育调节国际收支的市场机制	45
二、建立以市场调节为主、国家干预为辅的管理体制	47
三、确立合理的国际收支调节目标	48
结 语	50
参考文献	51
后 记	54

Contents

Preamble	1
I Background and Significance of Research	1
II Basic Concepts	1
III Structure Arrangement	2
IV Major Innovations and Future Assumptions	4
Chapter One Research Review of the Net Error and Omissions	5
Section 1 Research Review of the BOP Structure	5
I Research Review: Partition Hypothesis of BOP Structure	5
II Research Review: Seedtime Hypothesis of BOP Structure	7
III Domestic Research Findings of Domestic scholars	10
IV Research of Stability of BOP Structure	11
Section 2 Principle Instruction of the Net Error and Omissions	13
I Randomicity Explanation of the Net Error and Omissions	13
II Structure Instruction of the Net Error and Omissions	15
III Moment Analysis of the Net Error and Omissions	16
Section 3 Alert Meanings of the Net Error and Omissions	16
I Estimation of the BOP Statistical Quality	17
II Review of the Abnormal Capital Movement	18
III Measurement of the Risk in BOP	19
Chapter Two Analysis of the Net Error and Omissions in China	20
Section 1 Transitional Characteristic of the Net Error and Omissions in China	20
I Randomicity Review of the Net Error and Omissions in China	20
II Moment Characteristic of the Net Error and Omissions' Transition	21
III International Comparison of the Net Error and Omissions	22
Section 2 Causes Analysis of the Net Error and Omissions' Transition	24
I Statistic Causes	24
II Economic Causes	25

III Monetary Causes	27
Section 3 Restriction between Double-surplus and the Net Error and Omissions	29
I Stability Analysis of Double-surplus	29
II Restriction between Double-surplus and the Net Error and Omissions	33
III Continuity of Double-surplus and Trend Analysis of the Net Error and Omissions	37
Chapter Three Reinforcement on Management of the Net Error and Omissions	39
Section 1 Perfection of BOP Statistical System	39
I Reference from the GDDS	39
II Perfection of BOP Accounting System	40
III Reinforcement on Harmony of Related departments	42
Section 2 Setup of the Managing Mechanism of Capital	42
I Strengthen on Supervision and Alert Functions of BOP	42
II Reference of Foreign Capital Supervision Experience	43
III Cooperation of International Anti-Money-washing	44
IV Criterion with Underground Finance	44
Section 3 Setup the Market-Mechanism and Management-System of BOP Regulation	44
I Cultivation of Market-Mechanism of BOP Regulation	45
II Setup of Market-Oriented and Intervene-Assisted Management System	47
III Establishment of Reasonable Objectives for BOP Regulation	48
Conclusion	50
Bibliography	51
Postscript	54

厦门大学博硕士论文摘要库

导 论

一、研究背景和意义

20 世纪 80 年代初，中国真正开始进入国际收支平衡表统计时期，国际收支平衡被正式纳为国家宏观调控的目标之一。长期以来，理论界对国际收支平衡的研究都着眼于国际收支平衡表上的线上项目（即经常账户和资本金融账户），通过对这两大账户的研究来探讨国际收支平衡的调节机制。2002 年，国际收支平衡表上出现一个令人瞩目的新亮点，那就是净误差与遗漏项目差额由十几年来一直出现在借方（逆差）突然转向了贷方（顺差），并持续至今。这种阶段性借贷方的突然转换引发了两个思考点：第一，国际收支平衡表的线上项目和线下项目（包括储备资产项目和净误差与遗漏项目）之间是否存在相互制约的关系，这种关系如何实现国际收支结构的稳定性？第二，净误差与遗漏项目虽然由统计含义出身，却不呈现完全的随机性，已经包含了一定的经济含义，因此，挖掘其中的经济含义对于研究国际收支结构的稳定性是否是一个突破点？

纵观各国净误差与遗漏项目的变迁情况，我们可以发现中国的净误差与遗漏项目有着不同于他国的显著阶段性特征。本文正是立足于净误差与遗漏项目的阶段性特征及其成因，并在国际收支结构框架下研究净误差与遗漏项目：（1）国际收支结构框架下净误差与遗漏项目的存在依据和影响因素（2）国际收支结构框架下净误差与遗漏项目的合理性及对国际收支稳定性结构的意义。通过对净误差与遗漏项目和国际收支稳定性结构的探讨反映出了“中国经济快速发展与经济结构调整滞后之间的矛盾”。而净误差与遗漏项目究竟是统计含义为主还是经济含义为主，为我们评价国际收支的统计质量和国民经济的运行状况，研究国际收支的稳定性结构，深入探索国际收支的调节机制都提供了新的思路，对我们防范国际收支危机，促进国际收支平衡具有积极意义。

二、概念界定

国际收支（balance of payments）^[1]是一定时期内本国居民与外国居民之间全部经济交易的系统记录。这里的经济交易指的是经济价值从一个经济主体向另一

个经济主体的转移，包括真实转移和金融转移。一项经济交易既有可能涉及补偿，也可以不涉及补偿（单边转移或无偿转移）。居民是指这样一些人，他们总的利益中心位于一个特定的经济体中，也就是说，他们长久的在某一个经济体内消费商品和服务、参与生产或从事其他经济活动，即使他们具有外国的国籍。为了记录这些交易，国际货币基金组织（简称 IMF）编制了国际收支平衡表，其中包括经常账户、资本金融账户、储备资产账户及净误差与遗漏项目。

国际货币基金组织在《国际收支手册》（第 5 版）^[1]中，对经常账户（current account）的定义是对实际资源在国际间的流动行为进行记录的账户，它是反映商品、服务进出口及净要素支付等实际资源流动的账户，包括货物、服务、收入和经常转移。资本金融账户（capital and financial account）是指对资产所有权在国际间的流动行为进行记录的账户，包括资本账户和金融账户。而净误差与遗漏项目（net error and omissions）是为了使国际收支平衡表复式记账的借贷方保持相等而人为设置的账户。

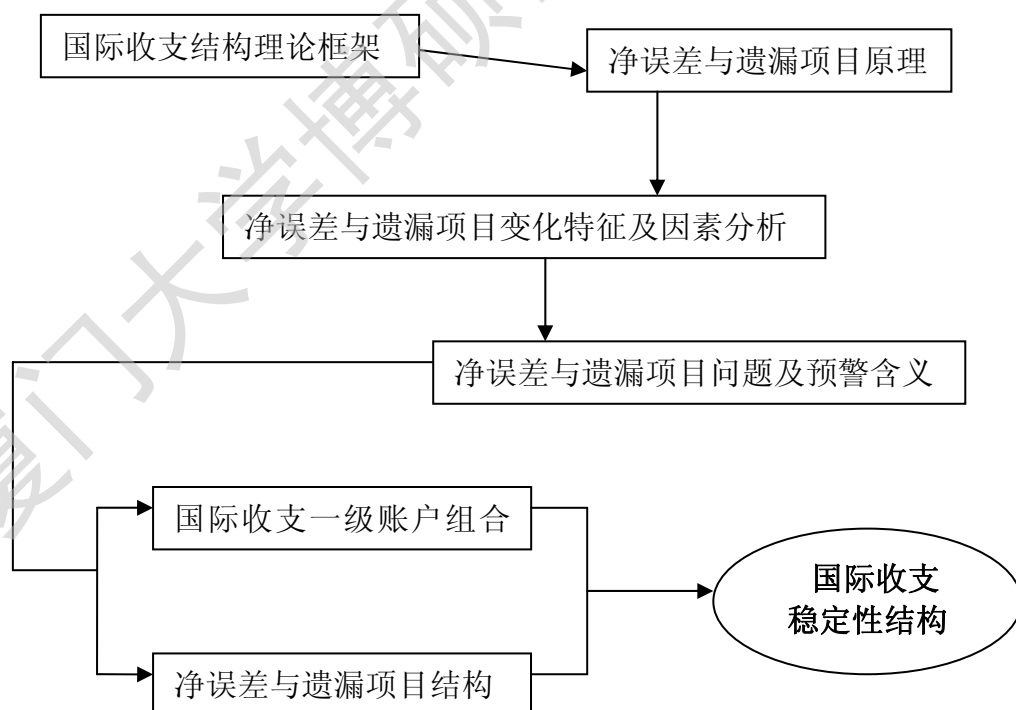
本文对国际收支结构的定义分为流量结构和差额（平衡）结构^[2]；对国际收支稳定性结构的定义分为横向稳定结构和纵向稳定结构^[3]。由于该定义在正文中有详细说明，在此不赘述。本文是在国际收支结构框架下研究净误差与遗漏项目，又着眼于净误差与遗漏来探讨国际收支的稳定性结构，因此有必要对所要阐述的净误差与遗漏项目和国际收支稳定性结构进行综合定义，即本文所认定的国际收支稳定性结构是这样一种结构：（1）国际收支平衡表上两大一级账户组合形式（经常账户差额——资本金融账户差额）充分反映国民经济的实际运行状况，反映国内外均衡状态，各组合状态既是横向稳定，组合轨迹也趋向平滑；（2）净误差与遗漏项目排斥“遗漏”流量，只反映正常的统计误差，只体现纯粹的统计含义；并且（3）净误差与遗漏在国际公认的 5%的临界线内，当然，随着国际收支统计技术的逐步优化，临界线将变的更低。

三、逻辑思路及框架

本文是在国际收支结构框架下研究净误差与遗漏项目，分析国际收支平衡表上两大账户组合形式同净误差与遗漏项目之间的关系，进而讨论净误差与遗漏项目对国际收支稳定性结构的影响和意义。围绕这个问题，全文共分三个章节进行

论述。论文第一章首先对净误差与遗漏项目的相关研究进行理论回顾，由于该项目没有专门的理论依据，本文将其融入国际收支结构理论中进行说明，由国际收支结构的文献回顾及研究现状引出净误差与遗漏项目的存在依据和特性说明；并分析了净误差与遗漏项目的现实意义。第二章首先介绍了中国净误差与遗漏项目 20 多年来的变动情况，通过对这种变动状况的成因进行分析，阐述了净误差与遗漏项目与两大一级账户之间存在的关系；然后以目前中国持续出现的“双顺差”现象为特例，就两大账户组合结构和净误差与遗漏项目的约束关系进行探讨，分析净误差与遗漏项目特定表现下国际收支结构的稳定性状态，并对今后的净误差与遗漏变动做出预测；第三章即最后一部分针对净误差与遗漏项目所反映的问题，借鉴国际收支调节的国际经验，提出加强中国国际收支净误差与遗漏项目管理的对策建议以供参考。

论文逻辑框架图



四、主要创新点及后续研究设想

（一）主要创新点

1、本论文突破以往以国际收支平衡表上两大账户为立足点探讨国际收支稳定性结构（即国际收支均衡状态）的模式，而是以净误差与遗漏项目作为立足点展开分析，判断国际收支结构是否稳定，并提出新的国际收支稳定性结构定义。

2、本论文采用虚拟变量形式考察两大账户组合状态和净误差与遗漏项目方向之间的概率分布，有针对性的探讨了国际收支各账户差额（平衡）结构模式的稳定性。

3、本论文紧跟国内外最新国际收支调节思路，在最后一部分提出了建立国际收支调节的市场机制和管理体制，并提出一定的对策建议以供参考。

（二）后续研究设想

继续关注中国国际收支净误差与遗漏项目的变动状况，从中发掘中国经济转型过程中的特殊因素，量化“误差”与“遗漏”的构成比例，并且能够就国际收支结构和净误差与遗漏项目之间建立模型处理，从定性研究过渡到定量研究，提高可信度，并使研究从事后转向事前及事中，充分发挥该项目的预警作用，挖掘净误差与遗漏的事前预测功能，提高运用效率。

第一章 国际收支净误差与遗漏项目相关研究理论综述

净误差与遗漏项目是国际收支平衡表中的平衡项目，理论界专门涉及该项目的理论研究很少，因为它只是为轧平国际收支平衡表的差额而设置，是复式记账原则运用的补充，是国际收支主要账户变化的随机扰动项，是由统计意义而产生的科目，因此长期以来理论界对该项目的分析更多是停留在统计层面。但是净误差与遗漏的大小和符号却不完全由统计因素造成，它和两大主要账户（经常账户与资本金融账户）之间存在相关性；它也反映国际收支中难免会出现的不可监测的流量信息。因此，本文将净误差与遗漏融入国际收支结构中进行研究，在国际收支结构及其稳定性理论的演变中对净误差与遗漏项目进行理论说明。

第一节 净误差与遗漏项目的理论基础——国际收支结构理论

一、国际收支结构的划分理论

国际收支结构的划分理论主要研究的是国际收支账户体系的演变以及各账户间差额（平衡）结构的模式。随着国际收支流量的扩大和国际金融学说体系的相应完善，有关国际收支结构划分的理论研究也经历了一个渐进的发展阶段。

（一）早期的国际收支结构划分理论

早期有关国际收支结构划分的论述开始于 15 世纪末、16 世纪初的重商主义，其中主要的人物是英国晚期重商主义代表，贸易差额论创始人托马斯·孟(Thomas Mun)。他在《英国得自对外贸易的财富》一书中，详细说明了对外贸易平衡表的编制，并且借此表提出了复式记账法，这是目前国际收支平衡表在结构模式和记账方法上可考的最早的历史渊源；另一位重要的人物是米塞尔顿（Edward Misselden），他的主要贡献在于首次采用“贸易平衡”一词，并也提出了与国际收支平衡表的类似的“贸易结算表”。

（二）过渡时期的国际收支结构划分理论

这一时期是从 19 世纪的后半期到 20 世纪 30 年代，是早期国际金融学到现代国际金融学的过渡时期。代表人物之一是著名的英国经济学家马歇尔（Alfred

Marshall)。他采用均衡分析的方法，在国际收支平衡的隐含假设下对贸易差额进行分析，推出了贸易差额的国际收支平衡等式，对后来的国际收支账户结构及其相互关系的研究有很重要的参考意义。同时他还特别强调延期债权和即期债权对国际收支有不同的影响，体现出一种重视流量的思想。英国经济学家罗伊-福布斯-哈罗德（Roy Forbes Horrod）在其 1933 年出版的《国际经济学》中也明确解释了国际收支的概念以及包含的具体内容。他认为，“如果对世界上任何地域加以理想的分解，那么一切向界线内外移动的收支事宜，可以形成一个项目单。这些收入和支出可以分为买卖、贷款和赠予。”^[4]这个项目单就是国际收支（平衡表），其具体内容包括货物和劳务的输出输入、对外贷款和以前对外借款的偿还、馈赠（包括对外所付出或接受的赔款）、旅游支出和收入以及移民进出携带款项四大项。

（三）现代国际收支结构划分理论

随着现代国际金融理论体系的确立，对国际收支结构论述比较完整的学者是英国著名经济学家詹姆斯-爱德华-米德（James Edward Meade）。在其《国际收支》一书中^[24]，米德详细阐述了国际收支平衡表的结构和项目；解释了编制国际收支平衡表的有关规则；说明了贸易差额、转移差额和国际收支差额等概念的定义，尤其是明确区分了自发性差额和融通性差额¹，根据复式记账的原理，自发性差额应归零，它的存在表明误差与遗漏流量的存在，没有在国际收支核算体系中得到反映，因此需要设置一个平衡项目以轧平差额，保证国际收支平衡表上的平衡。同时，米德还对国际收支的具体项目和国内经济的关系进行了探讨，这也为后来有关国际收支“流量结构”的研究提供了思路和分析方法。

综上所述，国际收支结构划分理论中关于账户体系的研究实际上是国际收支平衡表账户设置不断系统化、标准化、统一化的过程。由国际货币基金组织最终形成的统一的国际收支结构标准²，即 1993 年出版的《国际收支手册》（第 5 版），

¹ 米德把国际收支分为自发性收支和融通性收支两个类别。前者包括贸易收支和直接的资本流入流出活动，这个项目产生的收支差额为真正的赤字。后者则指由于前者发生缺口时进行弥补的活动，如政府的借款或动用储备。

² 全球统一的国际收支制度是国际货币基金组织成立后着手建立的。国际货币基金组织于 1948 年首次颁布了《国际收支手册》第 1 版，以后又先后于 1950 年、1961 年、1977 年和 1993 年修改了手册，不断地补充了新的内容。目前，基金组织各成员国大都采用基金组织 1993 年第 5 版的国际收支概念和分类，编制和提供国际收支平衡表已成为国际货币基金组织成员国的一项义务，并成为参与其他国际经济组织活动的一项重要内容。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库